

situación económica

INFORMACIÓN PARA LOS DIRECTIVOS DE EMPRESA

SUMARIO

- 2- Economía internacional
- 3- Economía zona Euro
- 4- Economía nacional
- 5- Economía de Cantabria
- 6- El empresario opina
- 8- Indicadores económicos

NOTAS DE ACTUALIDAD

Principales noticias o acontecimientos de transcendencia económica para Cantabria que se han producido en este último período.

- Las recientes Medidas de Reforma Económica publicadas el 26 de abril favorecen la creación de empresas y el espíritu emprendedor a través de incentivos fiscales como la "cuenta ahorro-empresa" y la ampliación de la consideración fiscal de empresa de reducida dimensión a empresas que facturen hasta 6 millones de euros.
- La bajada de tipos decidida el día 4 de junio por el Banco Central Europeo, fija el precio del dinero en la eurozona en el 2,0%, nuevo mínimo histórico en España. La actual coyuntura económica en nuestro país, más favorable que en el conjunto de la Unión Europea, unida al fuerte abaratamiento de la financiación, debe promover la inversión de las empresas españolas.
- La entrada en vigor el día 2 de junio de la Sociedad Limitada Nueva Empresa, cuya creación se podrá culminar en 48 horas cuando se opte por la tramitación telemática, agiliza el plazo de creación de empresas en España y simplifica la tramitación y gestión en esta nueva modalidad de sociedad mercantil.
- El impacto sobre las empresas españolas de la propuesta francesa de imponer un peaje a los camiones por el uso de sus carreteras, será de un mínimo de 250 millones de euros e involucra a 2,6 millones de camiones que anualmente transitan por Francia con mercancías con origen o destino España.

Cámara

Cantabria

La economía mundial pendiente de las tensiones geopolíticas

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Durante el primer trimestre de 2003, la economía mundial ha estado pendiente de la evolución de las tensiones geopolíticas que acabaron por desatar el inicio del conflicto bélico en Iraq. La incertidumbre previa sobre el inicio del mismo y la posterior sobre su duración han determinado la evolución económica mundial. La **paralización de las decisiones de inversión y producción**

y la **caída de la confianza de empresarios y consumidores** han terminado por posponer, nuevamente, las posibilidades de recuperación, al menos hasta finales del presente año. En este contexto, la evolución de los mercados bursátiles, de materias primas y de cambio se ha caracterizado por la elevada volatilidad y movimientos bruscos y opuestos en su dirección.

La leve recuperación prevista para 2003 se apoyará, una vez resueltos de manera definitiva todos los aspectos relacionados con el conflicto, en la mejora del clima de confianza y en los estímulos tanto monetarios como fiscales que se han producido en las economías más desarrolladas. La acumulación de notables desequilibrios generados en los últimos años, especialmente en EEUU y Japón, necesitarán un tiempo para ajustarse. La posibilidad del mantenimiento de incertidumbres en Oriente Medio y sobre el suministro del crudo, se han visto agudizadas por las tensiones políticas en Nigeria, lo que ha provocado unos movimientos de los precios del crudo de 10 dólares en pocos días. La volatilidad también se ha adueñado de los mercados de divisas y de los bursátiles. Una vez finalizado el conflicto los mercados empiezan a responder a los fundamentos económicos, aunque éstos tampoco son muy favorables.

En Estados Unidos el principal riesgo para la sostenibilidad de su crecimiento sigue siendo los abundantes desequilibrios acumulados (déficit cuenta corriente, endeudamiento familias, baja tasa de ahorro y exceso de inversión) a los que en el último año se ha unido un extraordinario déficit público. Japón, aunque ha mejorado levemente en los últimos tiempos, continúa sumido en la deflación y estancamiento que mantiene desde hace 10 años, en los que de media ha crecido un escaso 1% anual. La apreciación de su moneda frente al dólar y el complicado panorama internacional podría poner en peligro la tímida recuperación. En el resto de los países asiáticos la situación es más positiva y para 2003 las expectativas son de fortalecimiento del ritmo de crecimiento, gracias al motor de la economía China, cuyos avances sorprenden año tras año.

En Iberoamérica los resultados han mejorado en el último trimestre, aunque la situación sigue muy frágil. En Argentina la economía sigue extremadamente débil, aunque con tendencia hacia una mejora paulatina proveniente del la exportación o los sectores sustitutos de la importación. Para 2003 se prevé un crecimiento positivo del orden de un 2,5% con un tono sostenido de recuperación. En Brasil la situación ha ido mejorando en los últimos meses. Sin embargo, la ortodoxia monetaria para contener la inflación y la restrictiva política fiscal no conseguirán un aumento de la demanda interna que impulse el crecimiento económico. No será hasta 2004 cuando se empiecen a ver los efectos de las reformas económicas, siempre que la carga de deuda mejore. En Venezuela la grave crisis política y el fuerte descontento social relega la evolución económica a un segundo plano.

LA EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS BURSÁTILES, DE MATERIAS PRIMAS Y DE CAMBIO SE HA CARACTERIZADO POR LA ELEVADA VOLATILIDAD

EL CRECIMIENTO MUNDIAL SE RECUPERARÁ EN 2004

	2002	2003	2004
Mundo	3	3,2	4,1
Países desarrollados	1,8	1,9	2,9
EEUU	2,4	2,2	3,6
Zona Euro	0,8	1,1	2,3
Japón	0,3	0,8	1
Países en desarrollo	4,6	5	5,8
Latinoamérica	-0,1	1,5	4,2
Asia	4,3	3,9	4,3
Comercio mundial	2,9	4,3	6,1

Fuente: World Economic Outlook, FMI. Abril 2003

La recuperación dependerá del contexto mundial

ECONOMÍA ZONA EURO

DESTACA LA DEBILIDAD DE LAS ECONOMÍAS DE ALEMANIA Y PORTUGAL QUE MANTENDRÁN UN CRECIMIENTO CERCANO AL 0,5%

La continuidad y, sobre todo, la intensidad de la recuperación en Europa está todavía cuestionándose y depende de las condiciones geopolíticas a escala mundial. Tras el modesto incremento del 0,8% del PIB en 2002, se espera para este ejercicio un aumento del PIB del orden del 1,0% en el conjunto del año, cifra muy inferior al crecimiento potencial. El perfil anual será de leve recuperación a partir del segundo semestre del año, siempre que la situación geopolítica no se deteriore más de lo esperado.

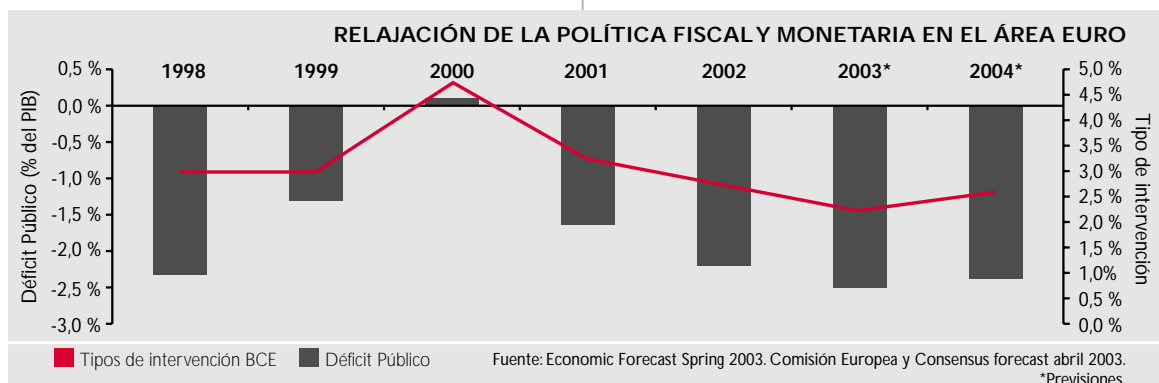
A pesar, de que las condiciones de la economía mundial no ayudan, el principal freno de la economía europea es la debilidad de su demanda interna, principalmente del consumo, y las elevadas rigideces que atenazan la adaptabilidad de su economía a las perturbaciones (reunificación alemana, crisis de confianza, exceso de inversión, crisis bursátil, guerra...). **La falta de flexibilidad de algunos de sus mercados, principalmente del de trabajo lastra el crecimiento del empleo y la expansión del consumo.** La inversión, por su parte, conseguirá a final de ejercicio retomar tasas de avance positivas, aunque ciertamente moderadas. Desde el punto de vista de la demanda externa, la evolución de los acontecimientos determinará su contribución al crecimiento del PIB de la zona euro, aunque lo más probable es que registre una aportación nula o levemente negativa, en la que las exportaciones mantengan un comportamiento moderado.

Por países, destaca la debilidad de las economías de Alemania y Portugal que mantendrán un crecimiento cercano al 0,5%, mientras que Francia rondará el aumento del 1% para el conjunto del año. Vuelven a ser Grecia, Finlandia, España e Irlanda los que permitirán mantener el crecimiento en terreno positivo. Aunque en principio no se espera recesión para el conjunto de la zona euro, en Alemania el crecimiento negativo y la destrucción de empleo durante algún trimestre están descontados. Otros países podrían unirse temporalmente si la evolución del panorama internacional no es la deseada.

La inflación muestra una tendencia de disminución para 2003 que, sin embargo, podría verse afectada por la evolución de los precios del crudo y el desenlace final del conflicto bélico. La moderación de precios permite a la autoridad monetaria un mayor margen de actuación para estimular la actividad económica, especialmente cuando la apreciación del euro y la caída de los mercados bursátiles están compensando el efecto expansivo de los últimos descensos de los tipos de interés. Se esperan nuevos recortes de tipos dadas las perspectivas de moderación de precios, la incertidumbre y el moderado crecimiento. Para estimular la recuperación también se está recurriendo a la política fiscal. Alemania, Francia y Portugal ya han anunciado que no respetarán en este año el límite del 3% del déficit público indicado por el Pacto de Estabilidad y Crecimiento. Italia tampoco lo acatará en 2004.

De todas formas, estas perspectivas están sujetas a múltiples incertidumbres por lo que podrían verse revisadas a la baja especialmente si las incertidumbres geopolíticas duraran más de lo previsto. Entre los riesgos surgen, además, de la situación bélica, la apreciación del euro, los precios del petróleo y la política fiscal. La apreciación del euro en un momento de especiales dificultades en el comercio mundial está pesando sobre las posibilidades de expansión de las exportaciones europeas. El aumento del precio del crudo y la posibilidad de que se

mantengan niveles elevados durante algunos meses perjudicaría especialmente a la economía europea más dependiente de esta materia prima y con más presiones inflacionarias que otras economías desarrolladas. Las divergencias políticas por la situación internacional y las diferentes lecturas que se están haciendo del Pacto de Estabilidad y Crecimiento por los Estados Miembros podrían generar un ambiente de crispación que retrasase las reformas estructurales necesarias en Europa.



La economía española **creció** un **2,1%** en el **primer trimestre**

ECONOMÍA NACIONAL

La economía española ha mantenido un crecimiento interanual del 2,1% a pesar del difícil contexto internacional. La demanda interna ha sido el factor decisivo y la rebaja de tipos del IRPF han influido en esta situación.

Cambió la inversión en bienes de equipo respecto a trimestres anteriores, alcanzándose una tasa de crecimiento, muy reducida, pero no negativa como viene ocurriendo desde el comienzo del año 2001. Todo apunta a una recuperación de la confianza empresarial.

En lo que se refiere a la demanda externa, tanto las exportaciones como las importaciones se están viendo afectadas por la desaceleración económica mundial. La evolución en los próximos meses está directamente relacionada con la finalización de las incertidumbres internacionales que actúan como lastre para la recuperación de las economías de los principales países desarrollados.

En una situación como la actual, el crecimiento del sector servicios podría volver a verse perjudicado. Así lo señalan indicadores como el transporte de viajeros por avión y el turismo procedente de otros países. En la construcción se observa una suavización de las tasas de actividad, aunque sigue manteniendo los mayores ritmos de avance. Por su parte, **la industria también se verá afectada como consecuencia del retraso en la recuperación de la inversión y de la economía mundial.**

La producción industrial no acaba de despegar y, en este primer trimestre, se ha visto perjudicada por el deterioro de las exportaciones y el aumento en los costes.

En marzo, la inflación se situó en el 3,7% lo que parece indicar el inicio de una ligera moderación. El contexto internacional ha traído consigo un incremento de los precios del petróleo que afecta directamente al coste de los carburantes. Una prolongación de la inestabilidad en Oriente Próximo, seguiría presionando al alza a los precios energéticos y con ellos a la inflación.

El empleo no es ajeno a la situación de incertidumbre y su ritmo de crecimiento sigue reduciéndose. La afiliación a la Seguridad Social presenta síntomas de agotamiento. El deterioro del consumo y la apatía de la inversión y de la actividad industrial, tendrán su efecto negativo en la tasa de paro.

Durante el segundo trimestre de 2003 la actividad seguirá viéndose afectada por el contexto internacional.

EN LA CONSTRUCCIÓN SE OBSERVA UNA SUAVIZACIÓN DE LAS TASAS DE ACTIVIDAD, AUNQUE SIGUE MANTENIENDO LOS MAYORES RITMOS DE AVANCE

REVISIÓN A LA BAJA DE PREVISIONES DE CRECIMIENTO 2003

	OCDE		COMISIÓN EUROPEA		FMI	
	ABRIL 2003	DIFERENCIA PREVISIONES NOVIEMBRE	ABRIL 2003	DIFERENCIA PREVISIONES NOVIEMBRE	ABRIL 2003	DIFERENCIA PREVISIONES NOVIEMBRE
PIB	2,1	-0,4	2,0	-0,6	2,2	-0,5
Deflactor consumo privado	2,9	-0,1	3,2	0,3	3,2*	0,8*
Tasa de paro	12,0	0,8	11,6	0,7	11,4	1,5

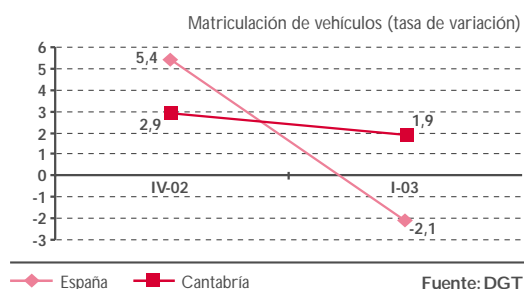
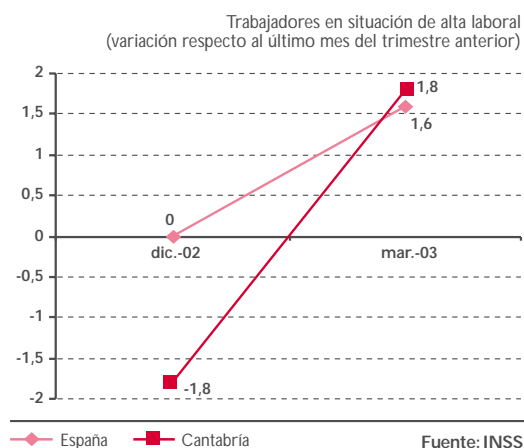
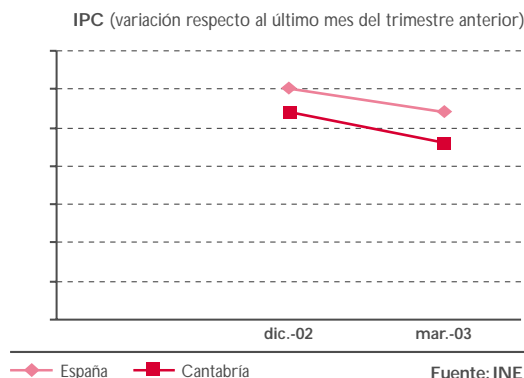
Fuente: OCDE, Comisión Europea y FMI. Abril de 2003.

*IPC

Favorable evolución de la industria

ECONOMÍA DE CANTABRIA

IMPORTANTE DESCENSO EN EL EMPLEO AGRÍCOLA



Durante el primer trimestre de 2003, a pesar del contexto actual de incertidumbre de la economía internacional, la economía de Cantabria evolucionó positivamente. En esta coyuntura compleja y difícil por la que atraviesan las principales zonas económicas del mundo, realizar una valoración se hace más difícil de lo habitual al producirse variaciones en la demanda y en la actividad más erráticas, por lo que aunque se puede afirmar que la actividad de la economía regional fue positiva, debemos esperar a ver qué ocurre en los próximos meses para valorar un posible cambio de tendencia en la ralentización de la actividad que se ha venido manifestando en general desde el año 2001.

La demanda de consumo en la región aumentó en sus principales indicadores, aunque está pendiente el dato de gasto por persona del INE, destaca el ligero aumento en otros registros de consumo interno como la matriculación de vehículos.

Realizando un breve repaso a lo ocurrido en los distintos sectores y empezando por el sector primario, la actividad ganadera en producción de leche y carne evolucionó de la forma habitual en este periodo y destaca la importante reducción de la pesca desembarcada en nuestros puertos como consecuencia de la veda en la proximidad de la costa por la catástrofe del Prestige. Es importante el descenso en el empleo en agricultura, situación a la que parece se une un abandono más fuerte de lo habitual en la búsqueda de empleo en este sector que recoge la menor inscripción en agricultura en las Oficinas del INEM regionales.

Lo más favorable que se extrae de los distintos indicadores es lo ocurrido en la industria, porque apunta a un cambio de tendencia y lo hace a través de varios indicadores sectoriales. La inversión industrial, aunque ligeramente inferior al trimestre pasado, supera la realizada en el primer trimestre de 2002. El consumo energético, factor directamente vinculado a la producción, aumentó un 14,2% en comparación con el primer trimestre de 2002, el índice de producción industrial también registró un aumento importante, creció el número de empleos en la industria en 1760 personas y aunque la tasa de paro aumentó según la EPA, también lo hizo la población activa en la industria, manteniéndose la población ocupada sin variación según esta misma fuente.

También la construcción mantuvo el dinamismo, ya habitual, evolucionando sus registros de empleo (afiliación y tasa de paro) de forma más favorable que en 2002. El consumo energético aumentó y se mantuvo similar el consumo de cemento durante los dos primeros meses del año.

El tráfico del Puerto de Santander presentó registros superiores al primer trimestre del año pasado en mercancías, reduciéndose el número de pasajeros del Ferry - con datos sólo de marzo-, mes en el que reinicia su actividad. El aeropuerto aumentó ligeramente el tráfico y FEVE presenta una pequeña disminución en el número de pasajeros.

De lo ocurrido en el sector turismo, destaca la reducción general de visitantes respecto al primer trimestre del año pasado, y aparece un sólo dato positivo, el número de extranjeros, que aunque es relativamente muy pequeño todavía en nuestra región, en este periodo aumentó significativamente en los establecimientos de turismo rural y apartamentos.

En cuanto a la evolución del empleo, destacar que se redujo la tasa de paro un 4,2% frente al aumento del 2,4% registrado a nivel nacional y aunque la afiliación a la Seguridad Social creció menos en la región comparativamente, **aumentó más que en el primer trimestre de 2002**. La tasa de actividad, que mide el número de personas con empleo sobre la población activa, es decir, sobre las personas que desean y buscan empleo activamente, no consigue alcanzar la media del país y en este trimestre se aleja un poco al aumentar en España un 0,5% y reducirse en Cantabria un 1,4%.

Finalmente destacar que los precios en la región crecieron menos durante estos tres primeros meses, situándose la tasa interanual de inflación en el 3,3% frente al registro nacional del 3,7%. Las bebidas alcohólicas y el tabaco, junto con el transporte, son los bienes y servicios que más aumentaron de precio.

Resultados de nuestras encuestas

EL EMPRESARIO OPINA

Comercio Exterior

Los resultados de la Encuesta de Coyuntura de Exportación de la Cámara de Comercio del primer trimestre de 2003 fueron los siguientes: los pedidos extranjeros a las empresas de Cantabria durante estos primeros meses del año fueron mayores según el 40,4% de industrias encuestadas, respondieron que fueron iguales el 14,8% y manifestaron que fueron menores el 44,8%. Por países, los pedidos se redujeron en Alemania, Francia, Italia y Portugal y aumentaron, entre otros países, los realizados desde Argentina, Bélgica y Marruecos.

En el gráfico se puede ver el total exportado durante el mes de marzo de este año y el pasado por zonas. Los datos de este último mes mejoran a los correspondientes a enero y febrero.

Industria

En la Encuesta de Coyuntura Industrial del primer trimestre de 2003, El 39% de las empresas respondió que su nivel de producción aumentó con respecto al cuarto trimestre de 2002, mientras que un 39 por ciento manifestó que se redujo y un 25% registró niveles de producción similares.

El incremento de la producción fue mayor en las industrias más pequeñas, de menos de 100 trabajadores, sector en el que el 42% registraron aumentos de producción, mientras que en las industrias de entre 100 y 500 trabajadores sólo aumentaron en el 36% y en el 25% de las industrias de más de 500 empleados.

Comercio Minorista

El volumen de ventas de los comercios de Cantabria en el primer trimestre de 2003 se mantuvo similar al mismo periodo de 2002 y, como es habitual, por debajo del nivel alcanzado en el trimestre navideño. Destacan las buenas expectativas para el segundo trimestre, superiores a las de los últimos cuatro años para el mismo periodo.

Analizando la evolución por sectores comerciales, en motor-transporte se alcanzó el mayor porcentaje de respuestas de ventas "altas" con el 25% del total, siendo también en este sector donde se producen las mejores expectativas de ventas para el segundo trimestre.

La situación contraria se produjo en equipamiento personal, sector en el que no se obtuvo ninguna respuesta de ventas "altas" y donde, junto a diversos y equipamiento del hogar, se producen las menores expectativas de ventas.

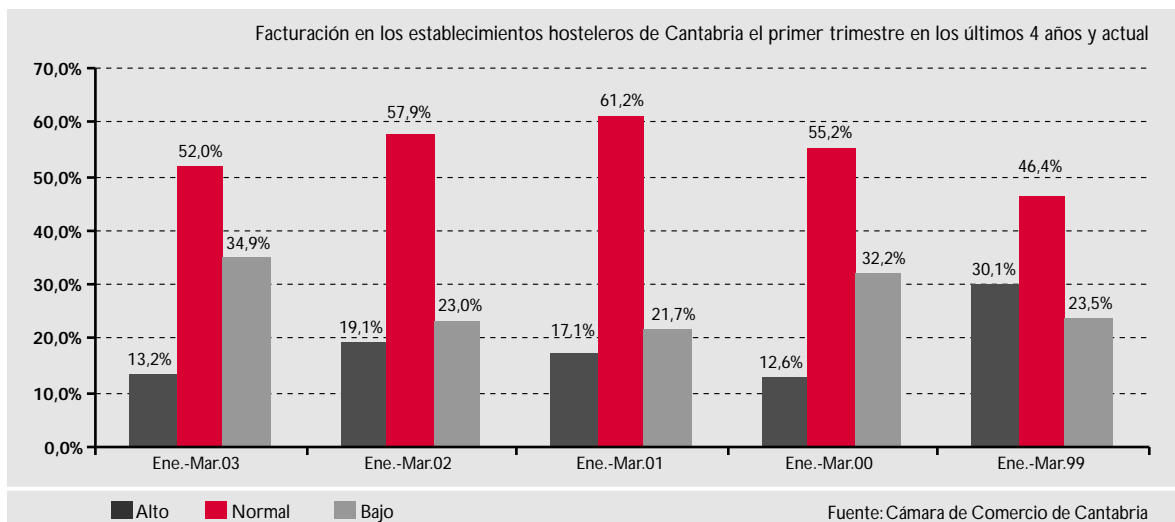
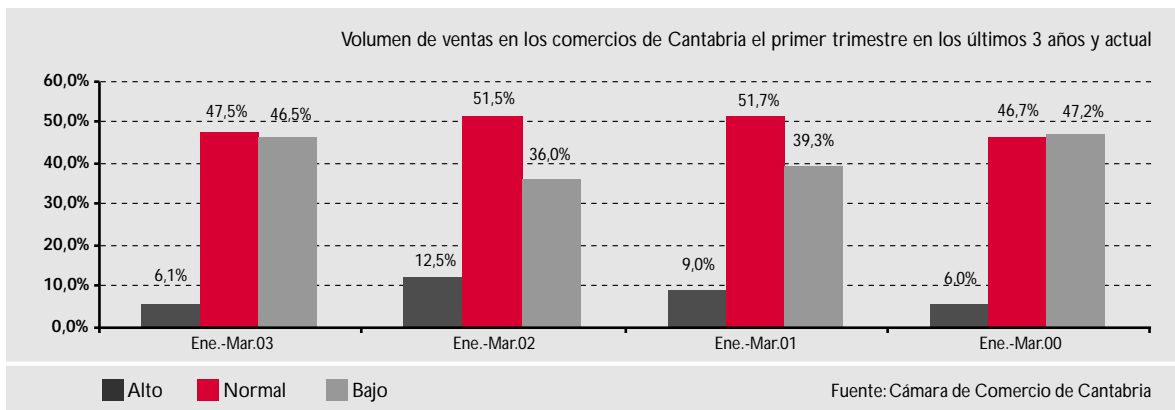
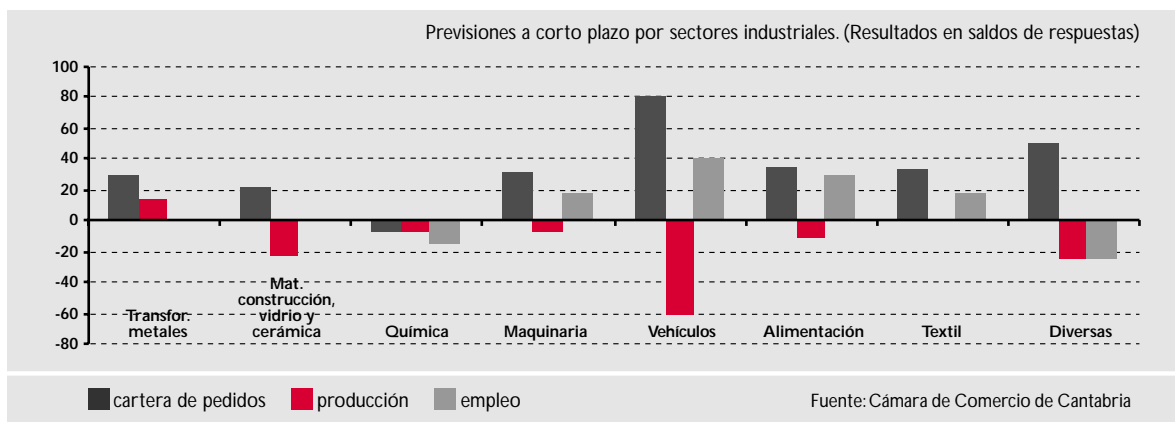
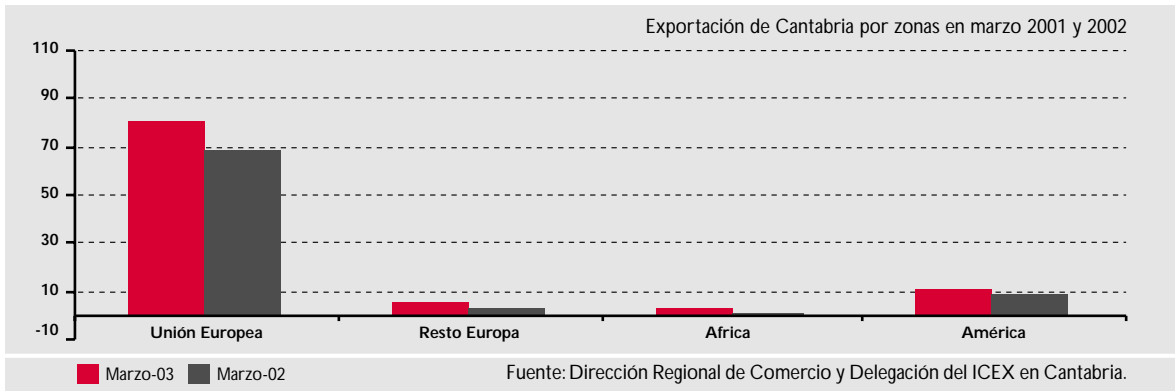
La dinámica de empleo y los proyectos a corto plazo de los comercios cántabros son similares a trimestres anteriores.

Hostelería

Durante el primer trimestre de 2003 la actividad hostelera no alcanzó el nivel de los dos últimos años, pero aún mantuvo un tono que puede considerar normal para este periodo. El 13,2% respondió que su facturación fue "alta", el 52% que fue "normal" y el 34,9% que fue "baja". Las previsiones para el segundo trimestre son las más favorables de los últimos cinco años, esperando aumentar su facturación el 41,4% del total y manifestándose todos los sectores muy optimistas con previsiones de aumento que oscilan entre el 71,4% de los campings y el 35,7% de cafés-bares.

Los precios mantuvieron una fuerte tendencia de aumento y las previsiones de evolución de los precios para el trimestre siguiente manifiestan de nuevo unas previsiones al alza fuerte. El empleo se mantuvo igual o prácticamente igual que en el cuarto trimestre de 2002 y las previsiones para el segundo son similares a las del mismo trimestre del año pasado: el 18,4% aumentará su plantilla, el 80,3% la mantendrá igual y el 1,3% la reducirá. En los campings, con el aumento de actividad habitual para el periodo, aumentará más el empleo durante el segundo trimestre del año.

sectoriales



Indicadores económicos

INDICADORES	PERIODO	CANTABRIA (C)	ESPAÑA(E)	% (C/E)	TASA DE VARIACIÓN	
					CANTABRIA	ESPAÑA
Gasto medio por persona (euros)	(IV-02)	2.117,78	1.806,69	117,2	15,4	3,5
	(III-02)	1.835,03	1.746,32	105,1	-6,1	1,7
Ventas de cemento (Tm)	(IV-02)	118.309	10.064.762	1,2	-3,1	-5,2
	(III-02)	122.077	10.619.548	1,1	-2,7	-2,2
Matriculación de vehículos	(I-03)	4.942	427.110	1,2	1,9	-2,1
	(IV-02)	4.850	436.315	1,1	2,9	5,4
Índice de producción industrial	(Marzo 2003)	113,8	105,1	108,3	15,5	9,8
Licitación oficial.	(Enero-Septiembre 2002)	242.950	15.063.940	1,6	-40,7	15,8
Construcción (miles de euros)	(Enero-Junio 2002)	94.106	8.481.118	1,1	-63,5	19,2
Hoteles. Número de viajeros.	(I-03)	121.508	10.849.983	1,1	-26,6	-12,9
	(IV-02)	165.530	12.462.537	1,3	-57,2	-38,0
Índice de precios hoteleros.	(Marzo 2003)	98,7	105,5	93,6	-5,4	0,4
	(Diciembre 2002)	104,3	105,1	99,2	1,7	-2,0
Tráfico de barcos mercantes del Puerto (número).	(Marzo 2003)	138	9.407	1,5	-4,8	2,9
	(Diciembre 2002)	109	9.475	1,2	-2,7	8,4
Exportaciones (miles de euros)	(IV-02)	374.536	35.092.719	1,1	7,3	15,2
	(III-02)	349.099	30.457.740	1,1	-6,1	-8,4
Importaciones (miles de euros)	(IV-02)	378.087	48.443.400	0,8	11,2	17,7
	(III-02)	339.877	41.159.818	0,8	-3,2	-4,7
Población activa (en miles)	(I-03)	232,1	18.615,0	1,2	-1,3	0,6
	(IV-02)	235,2	18.495,4	1,3	1,3	0,2
Tasa de actividad	(I-03)	50,81	54,56	93,1	-1,4	0,5
	(IV-02)	51,53	54,30	94,9	1,2	0,0
Población ocupada (en miles)	(I-03)	208,4	16.432,4	1,3	-0,8	0,3
	(IV-02)	210,1	16.377,3	1,3	0,9	0,1
Tasa de paro	(I-03)	10,23	11,73	87,2	-4,2	2,4
	(IV-02)	10,68	11,45	93,3	3,4	0,4
Paro registrado (en miles)	(Marzo 2003)	23,0	1.719,6	1,3	0,0	1,9
	(Diciembre 2002)	23,0	1.688,1	1,4	14,4	6,1
Trabajadores en situación de alta	(Marzo 2003)	194.064	16.455.090	1,2	1,8	1,6
	(Diciembre 2002)	190.692	16.188.390	1,2	-1,8	0,0
Índice de precios al consumo	(Marzo 2003)	105,4	106,0	99,4	3,3	3,7
	(Diciembre 2002)	105,2	105,5	99,7	3,7	4,0

Nota: Las tasas de variación se refieren siempre al periodo anterior al que se toma como referencia, excepto para el IPI, IPC y barcos mercantes que se refieren al mismo mes del año anterior y la licitación oficial que se refiere a igual periodo del año anterior.

Esta Cámara publica también el "Anuario Económico de Cantabria" y trimestralmente "Estadística Económica de Cantabria". Entre ambas publicaciones se recoge la práctica totalidad de los datos económicos de la región. También edita, sobre temas de nuestra economía regional, dos colecciones de libros y una revista.

Solicitud de Información

Servicio de Estudios de la Cámara de Comercio de Cantabria

Plaza de Velarde, 5
39001 Santander
Teléfono: 942 31 83 07
Fax: 942 31 43 10
E-mail: estudios@camaracantabria.com
Web: www.camaracantabria.com